

červenec 2017

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	773,9 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1,20 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %

### Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 7. 17
Volatilita (p. a.)	11,55 %
VaR (99%, 1M)	7,8 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,02 %
Průměrný kupon	0,33 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,93 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

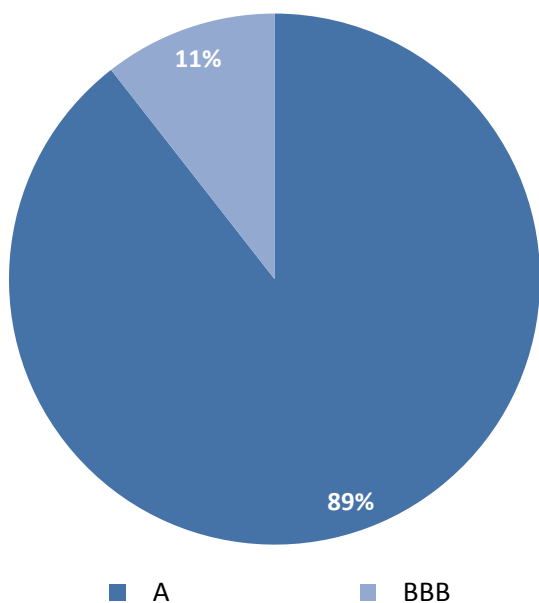
Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

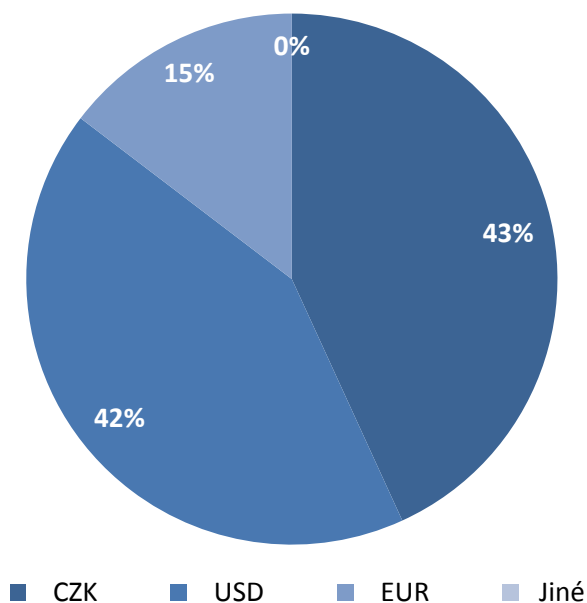
### Výkonnost fondu k 31. 7. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,54 %	-3,32 %	-0,51 %	4,8 % p.a. / 16,19 %
2016	2015	2014	
6,8 %	2,31 %	7,13 %	

### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## Investiční zaměření

Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Fond investuje především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

Zastoupení jednotlivých složek majetku fondu bude aktivně řízeno. V případě neutrálního náhledu na vývoj trhů bude podíl akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií tvořit až 100 % hodnoty majetku a v případech extrémně negativního náhledu na vývoj trhů mohou být akcie a další nástroje nesoucí riziko akcií z majetku fondu i zcela vyprodány. V rámci své strategie může fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

## Komentář manažera fondu

**Martin Zezula, portfoliomanazer**

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posiluje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

V portfoliu Privátního dynamického fondu jsme v červenci koupili a následně se ziskem prodali ETF vázaný na výkonnost akcií z energetického sektoru v USA., navýšení váhy doznaly rovněž akcie amerických bank.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust			12,91 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			12,18 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			7,98 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	7,9 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			4,66 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	3,85 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			3,65 %
LYXOR RUSSIA Dow Jones Russia			3,22 %
iShares Russell 2000 ETF			2,95 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma			2,85 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.